Morning Call 08.09.2020

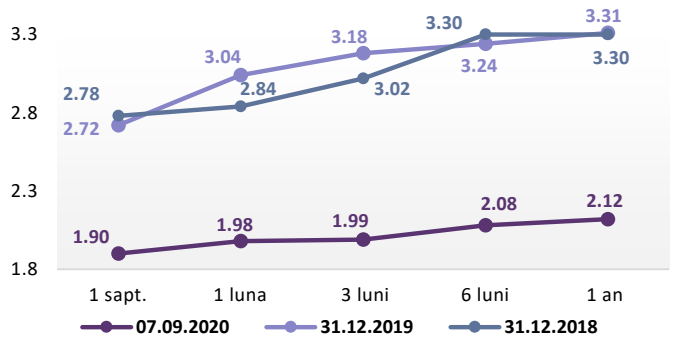
COVID19-impact pe piețele financiare

• Conform INS, ca urmare a efectelor negative ale pandemiei de COVID-19 asupra economiei românești, în semestrul I 2020, PIB-ul a scăzut, comparativ cu semestrul I 2019, cu 4,6%, pe seria brută și cu 3,9% pe seria ajustată sezonier. Pe categorii de resurse, la scăderea PIB-ul în perioada analizată au contribuit toate ramurile economiei: industria (-3,0%) al cărei volum de activitate s-a redus cu 14,1%; activitățile de spectacole, culturale și recreative; reparațiile de produse de uz casnic și alte servicii (-1,1%), al căror volum de activitate s-a redus cu 29,1%; comerțul cu ridicata și cu amănuntul; repararea autovehiculelor și motocicletelor; transport și depozitare; hoteluri și restaurante (-0,9%), al căror volum de activitate s-a redus cu 4,8%. Contribuții pozitive au înregistrat următoarele ramuri: construcțiile (+0,5%), al căror volum de activitate s-a majorat cu 15,5%; informațiile și comunicațiile (+0,7%), al căror volum de activitate s-a majorat cu 12,1%; și administrația publică și apărare; asigurările sociale din sistemul public; învățământul; sănătatea și asistența socială (+0,2%), al căror volum de activitate s-a majorat cu 1,5%. Din punctul de vedere al utilizării PIB, scăderea s-a datorat, în principal micșorării cu 5,3% a consumului final al gospodăriilor populației, contribuind cu -3,5% la scăderea PIB-ului. În schimb, se observă o evoluție pozitivă la formarea brută de capital fix (investițiile) care a contribuit cu +1,2% la rata de modificare a PIB-ului și la consumul colectiv efectiv al administrațiilor publice, care a contribuit cu +0,9% la rata de modificare a PIB.

Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Regatul Unit	Statele Unite
Valoare	1,5%	0,00%	0,1%	0% - 0,25%

Rate interbancare- Evoluția ROBOR

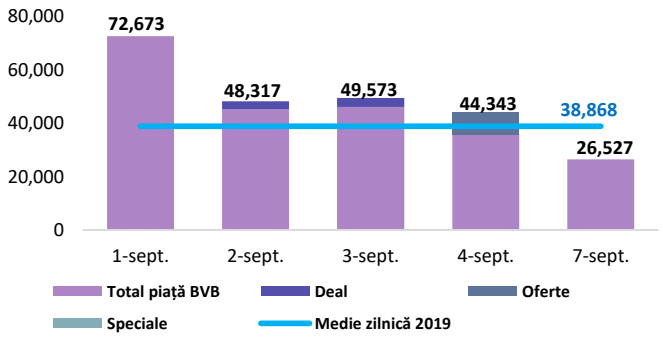


Știri

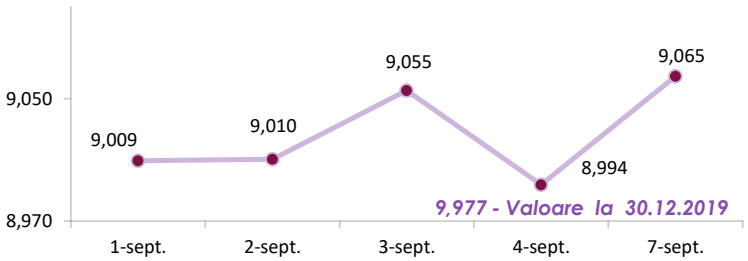
• Agenția de rating S&P analizează evoluțiile recente ale riscurilor cibernetice, sugerând că societățile de asigurări pot fi soluția la problemele generate de acestea. Pandemia de COVID-19 a forțat majoritatea organizațiilor să accelereze transformările digitale, fapt ce va genera noi vulnerabilități sub forma atacurilor cibernetice. În aceste circumstanțe, se estimează că următoarea decadă va fi cea mai importantă perioadă de creștere a pieței asigurărilor împotriva riscurilor cibernetice. În acest moment, valoarea primelor aferente asigurărilor împotriva atacurilor cibernetice se ridică la valoarea de 5 mld. dolari, dar se prognozează o creștere de 20-30% pe an, în medie, în viitorul apropiat. Pe măsură ce piața asigurărilor împotriva riscurilor cibernetice crește, societățile de asigurări vor trebui să ofere produse mai relevante și să monitorizeze expunerile, în special cele legate de potențiala acumulare a riscurilor, incertitudinile legate de gradul de acoperire a poliței și modul de stabilire a unui preț corect pentru asigurare. Există de asemenea o lipsă de transparență și o rigiditate a acestei piețe prin neadaptarea la cerințele consumatorilor: definiții neuniforme ale riscului cibernetic, excluderea anumitor industrii și a anumitor prejudicii. Agenția S&P este de părere că societățile de asigurări pot oferi valoare adăugată acestor asigurări prin oferirea de servicii de asistență și susținerea deținătorilor de polițe să administreze mai bine riscurile cibernetice. Societățile de asigurări pot construi un ecosistem de expertiză internă și externă care să prevină atacurile cibernetice sau să investigheze orice atac, pentru a sprijini deținătorii de polițe.
(https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/200902-cyber-risk-in-a-new-era-insurers-can-be-part-of-the-solution-11590046)

• ESMA a decis că locurile de tranzacționare și firmele de investiții pot amâna, din motive operaționale, aplicarea calculelor anuale de transparență pentru instrumentele financiare, altele decât cele de capitaluri proprii și obligațiuni, până în data de 21 septembrie 2020. Aceeași decizie se aplică și pentru calculele trimestriale în scopul regimurilor operatorilor independenți (systematic internalizer) pentru instrumentele financiare, altele decât cele de capitaluri proprii și obligațiuni. Data inițială de aplicare a acestor calcule era de 15 septembrie 2020, dar ESMA a fost abordată de părțile interesate pentru a atrage atenția că această perioadă coincide cu săptămâna în care expiră numeroase contracte de derivate pe acțiuni, conducând la volume ridicate de tranzacții și un nivel ridicat de volatilitate. Pentru a evita problemele tehnice care pot fi exacerbate de volatilitatea ridicată de pe piața financiară din perioada respectivă, ESMA a decât a această amânare pentru 21 septembrie 2020.
(https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-provides-option-apply-annual-transparency-calculations-non-equity)

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Evoluția indicelui BET

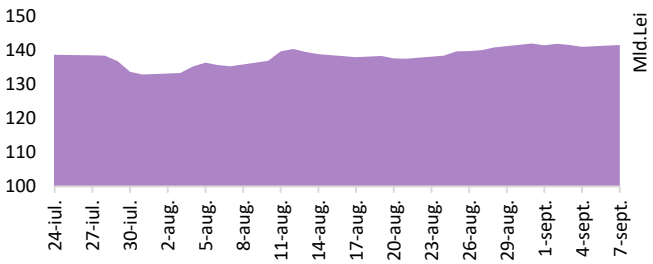


Total turnover BVB* 25,730 **Media zilnică 2020**** 41,885

**Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT)*

*** Valoarea în mii RON pentru 2020 (numai segment principal); Media zilnică 2019:38.868*

Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



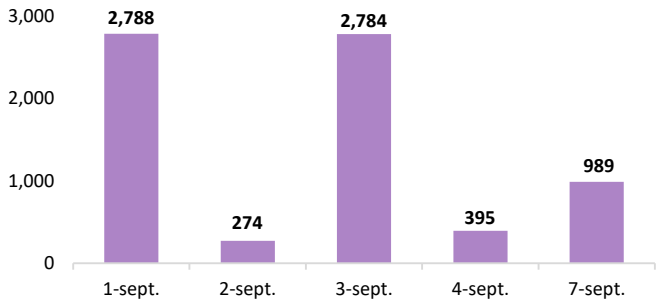
Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TLV	2.61%	2.360	SNP	-1.08%	0.365
TEL	2.15%	23.800	SIF3	-0.27%	0.363
BRD	1.65%	12.340			
SNN	1.20%	16.900			
TRP	0.57%	0.355			

**Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON , fără SMT*

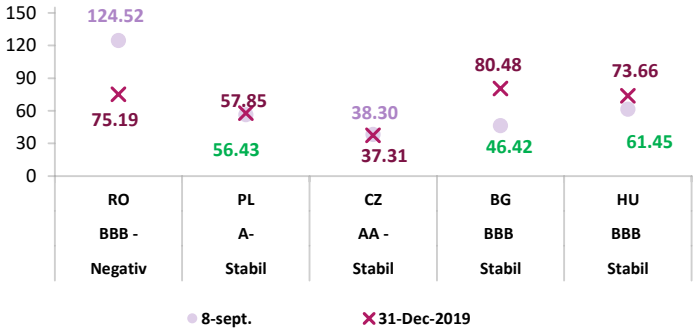
Morning Call 08.09.2020

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



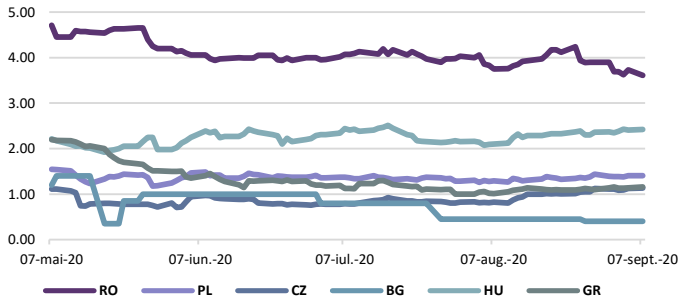
**include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT*

Evoluţia CDS (USD-5Y)

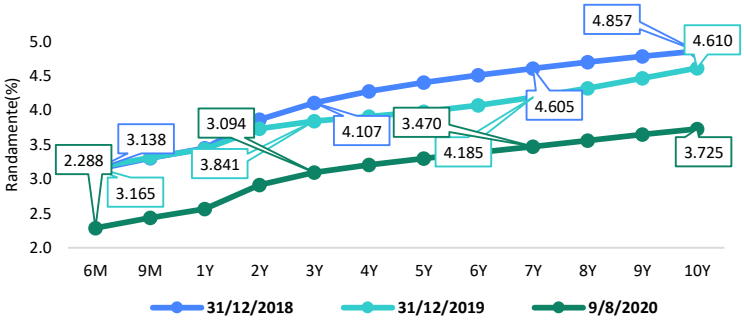


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



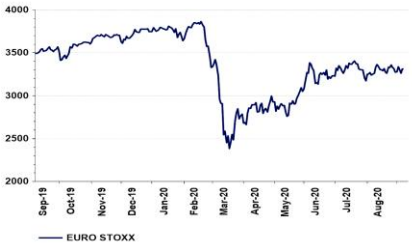
Estimări macroeconomice pentru România, anul 2020	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	-6.0	-5.0	-3.8
Inflație medie (%)	2.5	2.2	2.8
Sold bugetar ESA	-9.2	-8.9	-6.7
Deficit cont curent	-3.3	-5.5	-4.4

** Conform prognozei CNSP din august 2020 și prognozei de vară interimară 2020 CE*

*** Conform prognozei FMI din aprilie 2020*

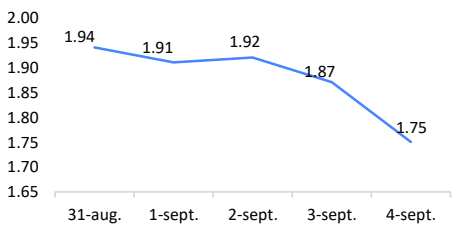
Evoluții

EUROSTOXX

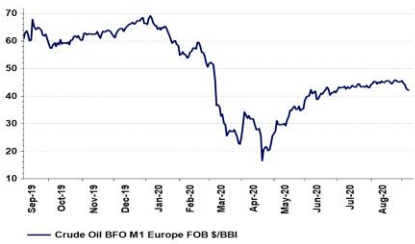


S&P 500 (SUA)

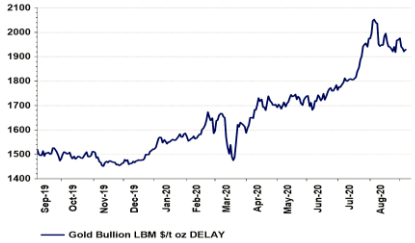
IRCC



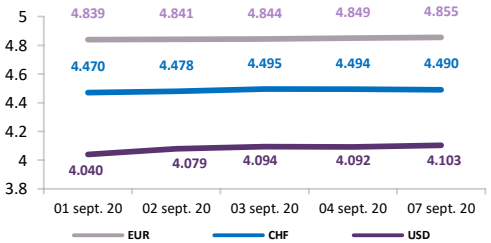
Crude Oil Brent Cur.Month FOB U$/BBL



Gold Bullion LMB U$/Troy Ounce



Evoluție curs valutar



Disclaimer

Acest document are un scop strict informativ, fiind realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară pe baza celor mai recente informații disponibile prin intermediul terminalului Datastream, BVB, BNR și ASF la data raportului. Deși toate eforturile au fost depuse pentru a asigura calitatea informațiilor furnizate, autorii nu garantează acuratețea datelor prezentate.